奶价也能保险？泰安签出全国首单

生姜、大蒜、大白菜和马铃薯四类农产品价格指数保险也正在我省试点

□ 本报记者 李 铁
实习生 刘少婷

第1视角

只需两分钱保费即能保本获益。6月4日，人保财险泰山支公司签出国内首单牛奶价格保险。保险期内，一旦牛奶实际年平均收购价格低于4.11元/公斤，保险公司将按照差价对奶农进行赔偿，而奶农个人承担的保费仅为每公斤2分钱。

据了解，该业务保费为每公斤牛奶0.1元，参保户承担20%，政府承担80%，在首批参保保单中，泰山区财政和六户奶牛养殖户合计出资65万元投保，保险公司提供的价格风险保证金额为2466万元。泰山区政府副区长贾汇红说，政府用很小的一部分钱撬动了几十倍的社会资金，在价格波动时，用保险托住奶农，托住整个产业，进而建立起一个成熟的、健康的奶牛养殖业。

用保险的手段保产业

泰安市是我省牛奶产量大市，据了解，该市连续八年奶牛存栏、牛奶产量在全省名列前茅，截至2014年末，全市存栏奶牛为26万头，牛奶年产量为58.3万吨，据全省第一。

不过，随着国内市场的放开，国外质优价廉的奶粉开始迅速抢占中国市场，直接冲击了国内鲜奶市场收购价格。其顺奶牛养殖场负责人宋其顺告诉记者，进口奶粉勾兑成还原奶价格只有2.5元/公斤，而国内鲜奶成本价每公斤在3.5元至4元之间，很难与进口奶抗衡，奶农损失惨重。几位奶牛大户说，很多小养殖户都转行了，像他们这样存栏量在上百头的大户很难放弃，因为每家身上都有上百万元的贷款，只能硬撑着。

奶农受损，政府也揪心。贾汇红说，作为泰山农业三大支柱（花卉苗木、女儿茶、奶牛养殖）之一，如果出现杀牛倒奶的情况，整个产业就垮了。一头奶牛从出生到育成产奶，周期为一年半，一旦宰了牛，要恢复过来需要很长时间。

“目前国家政策险主要是补贴奶牛，对于奶牛存栏量达到4.85万头的泰山区而言杯水车薪，对奶厂来说直接产品是卖牛奶，收入也来源于牛奶，关键是要稳住产业、保住奶价，运用保险的手段被提上日程。”贾汇红告诉记者。

做首个“吃螃蟹者”

尽管价格指数保险已在各地相继出现，我省也正试点生姜、大蒜、大白菜和马铃薯四类农产品价格指数保险，但却从未尝试过牛奶价格指数保险，这是因为各地奶价差别明显，即使同一地区，牛奶质量不同价格也会有很大差异，很难确定价格指数。

自2014年11月，泰山区政府、保险公司和奶农就开始研究目标价格、保费金额。人保财险泰安市分公司总经理李茂富介绍，按照“低费率、高保障、广覆盖”的设计思路，参照前三年物价局和亚奥特、蒙牛两家龙头企业在全市范围内公布的牛奶收购价格平均值，确定泰山区试点牛奶目标价格为4.11元/公斤。

为何确定4.11元？李茂富说，泰安地区的奶牛品种优良，饲养成本较高，按产奶量估算，每公斤的成本约在3.8元上下，再加上其他成本，4.11元/公斤能够让奶农在保本的基础上略有盈利。

当然，投保奶牛养殖场需达到有标准化挤奶厅，能够保证饲养质量，且为市级以上标准化养殖场。对此，奶农均表示接受，原因在于，提高门槛有利于提升当地牛奶的影响力，进一步激发奶农的创新动力。

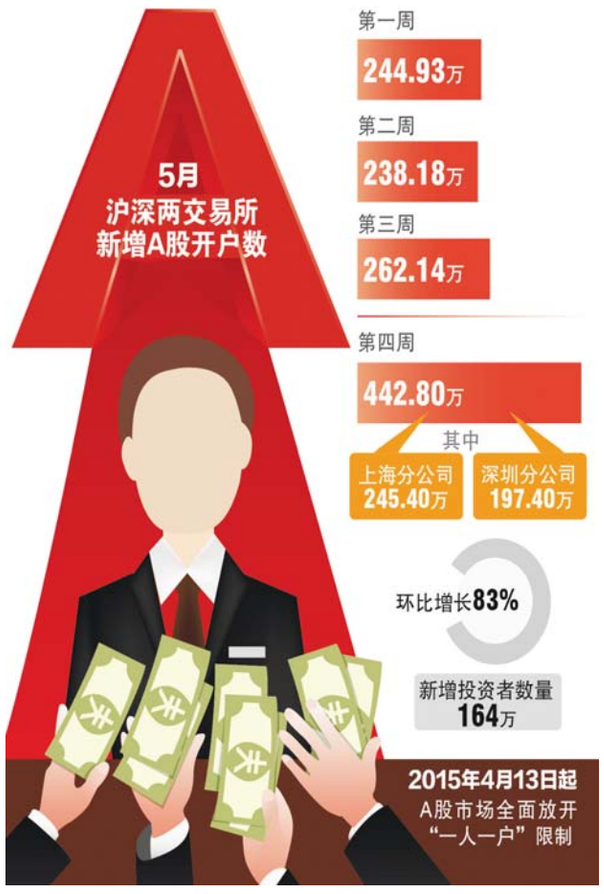
政府参与，百姓受惠

记者在宋其顺的保单上看到，他的投保标的牛奶产量是100吨，保险金额为411万元，保费99873元，宋其顺本人交纳保费19974.6元，其余79898.4元由泰山区财政补贴，比例为2：8。

政府参与，百姓受惠，多方获益。贾汇红说，除了托住产业，该产品的设计思路一方面提高农户的积极性，多产奶多增收，另一方面，多产奶就能有稳定的奶源供应，龙头企业就能发展起来，企业发展也有利于增加政府税收。

对于后期发展，贾汇红也是充满信心。他说，如果各级政府都参与进来，该业务成为国家政策险对农民最有利，这也是她最希望的；即便不能纳入政策险，随着保险的成熟，农户的抗风险能力越来越强，认可该险种，成为市场险也有可能。

政策险推动商业险的情况在泰安已有先例。据李茂富介绍，政府对奶牛养殖户的政策性保额是5000元，农民得到实惠后，又增加了商业性保险。这样，政策性保额为5000元，商业性保额也是5000元，农户只需交纳360元就能保一万元，实现养殖生产风险全覆盖。



开户热情持续攀升。 □CFP供图

我省民间融资机构行业统一标志启用

与投资、担保、借贷、咨询等机构形成严格区分

□记者 李铁 通讯员 戴修航 报道

本报淄博讯 6月5日，淄博市民间融资机构行业标志启动仪式在淄博市民间融资登记服务中心举行，这是我省首家启用民间融资机构行业标志的机构，山东也是国内首个统一民间融资机构行业标志的省份。省金融办融资监管处处长迟光辉介绍，根据省金融办统一部署和要求，我省民间融资机构都要在6月底前统一使用规范的行业标志。

当天，记者在赶到活动现场时，离很远就看到山东民间融资的Logo，在底部还附有监管机构的核准号。在营业大厅，多媒体屏也在滚动播放省金融办和淄博市政府关于民间融资机构的相关文件。淄博市民间融资登记服务中心董事长陈平说，后期他们还将在更多醒目位置设置行业标志。

据了解，近年来我省民间融资日趋活跃，在一定程度上缓解了部分中小微型企业和“三农”融资难题，在弥补正规金融不足、满足部分市场主体融资需求方面发挥了积极作用。截至2015年2月末，全省共成立民间融资机构684家，注册资本342.18亿元。其中民间资本管理机构605家，注册资本339.95亿元，投资余额183.12亿元，融资余额10.39亿元；民间融资登记服务机构79家，注册资本2.23亿元，2014年初至2015年2月末，累计成功对接资金11.13亿元。山东省民间融资机构协会也于2015年3月31日成立。

不过，由于目前市场上各类融资机构鱼龙混杂，一度给行业发展带来困扰。为进一步规范民间资本有序投资和管理，引导民间融资阳光化、规范化、合法化和制度化，推进行业统一标志被提上日程。迟光辉说，此举是为了维护我省民间融资机构的形象，严格区别社会上投资、担保、借贷、咨询等各类机构。据了解，山东省民间融资机构行业标志已由我省民间融资机构协会注册。

目前，淄博市已经实现了民间融资机构区县域全覆盖，淄博市金融办副主任张颖告诉记者，6月底前，该市经批准正式开业运营的14家民间融资机构将全部使用行业标志，同时将结合打击非法集资宣传活动，运用多种工具树立民间融资机构的良好形象。

淄博市民间融资登记服务中心首家启用规范的行业标志。 □李铁 报道

注册制开闸放行 招行首获300亿元额度

□记者 王爽 实习生 郭琴琴 报道

本报济南讯 近日，招行“和信”系列汽车分期资产支持证券的注册发行额度300亿元获央行核准，招行成为首批唯一获得注册额度的商业银行，也标志着央行力推的证券发行注册制正式落地。

继去年底银监会推出备案制后，央行于今年4月3日正式发布《中国人民银行公告〔2015〕第7号》，推行信贷资产支持证券发行注册制。经过近两个月的准备，注册制在5月28日正式开闸放行。首批注册总额540亿元，由三家金融机构包揽，其中招行独揽300亿元，上汽通用和福特两家汽车金融公司各120亿元。注册制的落地实施，表明监管部门简政放权的步伐进一步加快。

记者了解到，此次获准注册的基础资产类型均为金融机构发放的汽车消费信贷资产。一方面，汽车消费信贷资产风险分散性好，业务模式清晰，同质性高，通过完善的信息披露机制，能够使投资者全面清晰了解风险状况；另一方面，汽车消费仍然是我国消费产出的主力之一，鼓励汽车消费信贷符合国家支持消费金融发展的政策导向，有助于拉动内需增长。

工行推出亚洲首个 HCE云支付信用卡产品

□记者 李铁 报道

本报北京电 5月5日，中国工商银行宣布正式与中国银联和VISA合作推出HCE云支付信用卡产品，成为亚洲地区首家推出这种新型支付产品的商业银行。其中，工商银行与中国银联合作的HCE信用卡是全球首发。

对持卡人而言，HCE云支付信用卡提供了简便快捷、线上线下一体化的“瞬时”支付服务。HCE云支付信用卡相当于信用卡的附属卡，信用卡持卡人只要使用开通NFC功能的安卓系统手机，既不需要换手机或SIM卡，也不需要申请新的信用卡，就可以登录工商银行手机银行点击“云支付”图标，方便地申请HCE云支付信用卡服务。对合作商户而言，受理工银HCE云支付信用卡不仅不需要更换POS机，而且可以大幅提高收银效率，提高客户黏性，吸引大批消费活跃、信用良好、移动互联网应用频繁的时尚客户群。

据了解，HCE（Host-card emulation）是用手机APP软件模拟芯片卡来实现银行卡发卡交易的一种技术。工商银行运用先进的科技实力搭建了一个云端服务器，用来存储海量的银行卡账户信息，并在国内首度运用令牌（Token）技术，在客户的手机APP中仅存储令牌作为银行卡的“替身”，既不发放实体卡片，也不在客户手机端显示真实的卡片信息，而是通过云端服务器与客户手机APP的实时交互，来完成云支付信用卡在客户手机端的发卡交易、密钥下载、身份验证等一系列过程。

走向利率市场化 □新华社发

央行6月2日晚间发布实施《大额存单管理暂行办法》，大额可转让存单再次登上历史舞台。

大额存单推出，利率市场化再下一城

□ 本报记者 李 铁

6月2日，中国人民银行公布《大额存单管理暂行办法》（下文简称《办法》），自公布之日起施行。

《办法》称，大额存单是指由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的、以人民币计价的记账式大额存款凭证，是银行存款类金融产品，属一般性存款。按《办法》规定，大额存单发行采用电子化的方式，发行利率以市场化方式确定，固定利率存单采用票面年化收益率的形式计息，浮动利率存单以上海银行间同业拆借利率（Shibor）为浮动利率基准计息；产品形式采用标准期限，期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共9个品种；个人投资人认购大额存单起点金额不低于30万元，机构投资人认购大额存单起点金额不低于1000万元。

推进利率市场化被认为是推出该项业务的主要原因。央行有关负责人表示，从国际经验看，不少国家在存款利率市场化的过程中，都曾以发行大额存单作为推进改革的重要手段。目前，我国存款利率浮动区间上限已扩大到基准利率的1.5倍，金融机构自主定价能力显著提升，分层有序、差异化竞争的存款定价格局基本形成，同时，同业存单市场的快速发展也为推出面向企业和个人的大额存单奠定了坚实基础，推出大额存单的条件和时机已经成熟。

恒丰银行战略与创新部总经理娄丽丽表示，大额存单的推出，有助于进一步丰富我国金融市场的投资品种，并且作为一种标准化的存款品种，大额存单可以转让和赎回，将有效提升存款的流动性。与此同时，大额存单作为银行主动进行负债管理的工具，其推出意味着银行存款自主定价的能力进一步增强，按照“先大额后小额”的原则，我国下一步将放开存款利率浮动上限。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，利率市场化的前提，需要为之提供一个定价参照，此前推出的大额可转让定期存单虽然属于“存款类”的定价参照，但其投资人是存款类金融机构，与普通企业和居民存在明显差异。此次推出该政策，是面向非金融机构投资人发行的金融产品，“属一般性存款”，因而，其推出将为未来利率上限彻底解除后，一般性存款的定价提供参照，因而是利率完全市场化的倒数第二步，最后一步就是宣布完全解除管制。

核电公司与国开行等 7家银行签署海阳核电 二期工程项目贷款协议

□记者 王爽 报道

本报济南讯 山东海阳核电二期工程项目贷款协议签字仪式日前在济南举行。海阳核电二期贷款协议融资总额度312.35亿元，此协议的签署标志着海阳核电二期工程项目融资工作取得重大成果，为海阳核电项目工程建设的开展提供了资金支持和保障。

仪式上，山东核电有限公司总经理王凤学、国家开发银行山东省分行行长周荣卫及进出口、工、农、中、建、邮储其他六家银团成员行代表签署了协议。周荣卫表示，国开行具有丰富的大型项目融资及银团经验，熟悉核电产业和电力行业市场，有能力牵头为海阳核电项目提供可靠的资金保证和优质的金融服务，成为项目成功开发、建设、运营的坚强后盾。

锐思维

我们关注财经热点

融资贵难题仍待解

□ 李 铁

近日，我国利率市场化步伐不断加速。5月1日起实施《存款保险条例》；5月11日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率；6月2日，中国人民银行公布《大额存单管理暂行办法》，并从发布当日起实施。对此，有业内人士认为，我国利率市场化改革即将收官。不过，现实情况是，即便利率完全市场化，仍然无法根本上解决企业融资成本高企的难题。

从表面上看，银行贷款利息确实降了。以5月11日央行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率为例，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点，从5.35%调至5.1%。不过，得知此消息后，与欢呼雀跃的房贷者相比，商业企业对此作反应者寥寥。并非是不敏感，而是企业贷款成本早已远远高于基准利率，降幅效应不明显。

与国际信贷市场相比，国内银行贷款利率普遍要高很多。据悉，国内银行贷款年利率约为7%到10%，加上隐性成本，如以贷转存、第三方中介费等，贷款的总成本约为年化8%到12%，其他诸如信托公司、P2P借贷、私募基金等利率更高。形成鲜明对比的是，国际市场利率普遍在3%左右，有多位从事出口贸易的企业主告诉记者，从国外银行借款，算上保险成本，也要比国内便宜一半以上，如果企业是海外上市公司，通过资本市场融资成本更低。

至于国内融资成本为何高，众说纷纭。首先是由于我国直接融资的占比相对较低，80%以上的企业融资来自于间接融资，其中银行信贷占半壁江山，大量的资金需求涌向银行，供需不合理。从银行方面看，一方面银行的大量信贷资源投放到了地方政府融资平台、房地产以及大型企业，分配给小微企业的资金太少，资金错配现象严重，另外，融资环节多，雁过拔毛，层层收费，成本自然低不下来。

也有学者表示，实体企业的融资利率主要取决于风险溢价。因此，从逻辑关系上看，利率市场化与融资成本高低没有直接关系，不过间接作用还是有的。以《大额存单管理暂行办法》为例，一方面，大额存单的推出有望改变银行被动吸储的局面，银行丰富了主动负债的渠道，提高了负债的主动性；另一方面，大额存单属于一般存款，被列入商业银行存贷比计算口径，能够缓解存贷比指标，扩大了商业银行的放贷能力，也间接增加了信贷市场的资金供给。

根本解决融资贵难题，需要从融资的多个环节着手。首先，拓宽企业融资渠道，引导更多的中小微企业通过直接融资手段获得资金支持，例如登陆新三板和地方股权交易市场，以股权债券等多种方式帮助企业融资。目前，证监会正在力推的股权众筹融资试点，有望帮助微小型企业获得资金支持。其次，要缩短企业融资链条，清理整顿不合理收费。除银行需加强自身规范外，还需加大银行间市场竞争。除此之外，建立发达的征信机构势在必行。通过多元化的征信体系，提高贷款企业的信用透明度，为信贷机构的差别定价创造现实基础。

□ 责任编辑 白 洁